

# 易方达安悦超短债债券型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十一日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安悦超短债债券
基金主代码	006662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	5,351,034,095.45 份
投资目标	本基金主要投资超短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金力求在承担较低风险的前提下，谋求投资收益的最大化，同时保持组合较好的流动性，为投资者提供稳定回报。本基金将采取积极管理的投资策略，主要包括久期配置策略、期限结构配置、类属配置策略、个券精

	选策略、息差策略、银行存款及同业存单投资策略、国债期货投资策略		
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	易方达基金管理有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达安悦超短债债券 A	易方达安悦超短债债券 C	易方达安悦超短债债券 F
下属分级基金的交易代码	006662	006663	006664
报告期末下属分级基金的份额总额	3,511,706,955.20 份	1,063,832,504.62 份	775,494,635.63 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日)		
	易方达安悦超短债债券 A	易方达安悦超短债债券 C	易方达安悦超短债债券 F
1.本期已实现收益	19,526,636.36	5,012,289.21	1,253,150.09
2.本期利润	23,778,543.24	6,033,819.38	1,663,723.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0059	0.0067
4.期末基金资产净值	3,570,975,181.07	1,081,381,269.93	788,314,555.42
5.期末基金份额净值	1.0169	1.0165	1.0165

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后

实际收益水平要低于所列数字。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

##### 易方达安悦超短债债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.64%	0.01%	0.66%	0.01%	-0.02%	0.00%
过去六个月	1.01%	0.01%	1.10%	0.01%	-0.09%	0.00%
过去一年	2.32%	0.01%	2.44%	0.01%	-0.12%	0.00%
过去三年	7.59%	0.01%	7.60%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去五年	13.68%	0.01%	13.40%	0.01%	0.28%	0.00%
自基金合同生效起至今	18.12%	0.02%	17.46%	0.01%	0.66%	0.01%

##### 易方达安悦超短债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.59%	0.01%	0.66%	0.01%	-0.07%	0.00%
过去六个月	0.93%	0.01%	1.10%	0.01%	-0.17%	0.00%
过去一年	2.13%	0.01%	2.44%	0.01%	-0.31%	0.00%
过去三年	7.07%	0.01%	7.60%	0.01%	-0.53%	0.00%
过去五年	12.80%	0.01%	13.40%	0.01%	-0.60%	0.00%
自基金合同生效起至今	17.11%	0.01%	17.46%	0.01%	-0.35%	0.00%

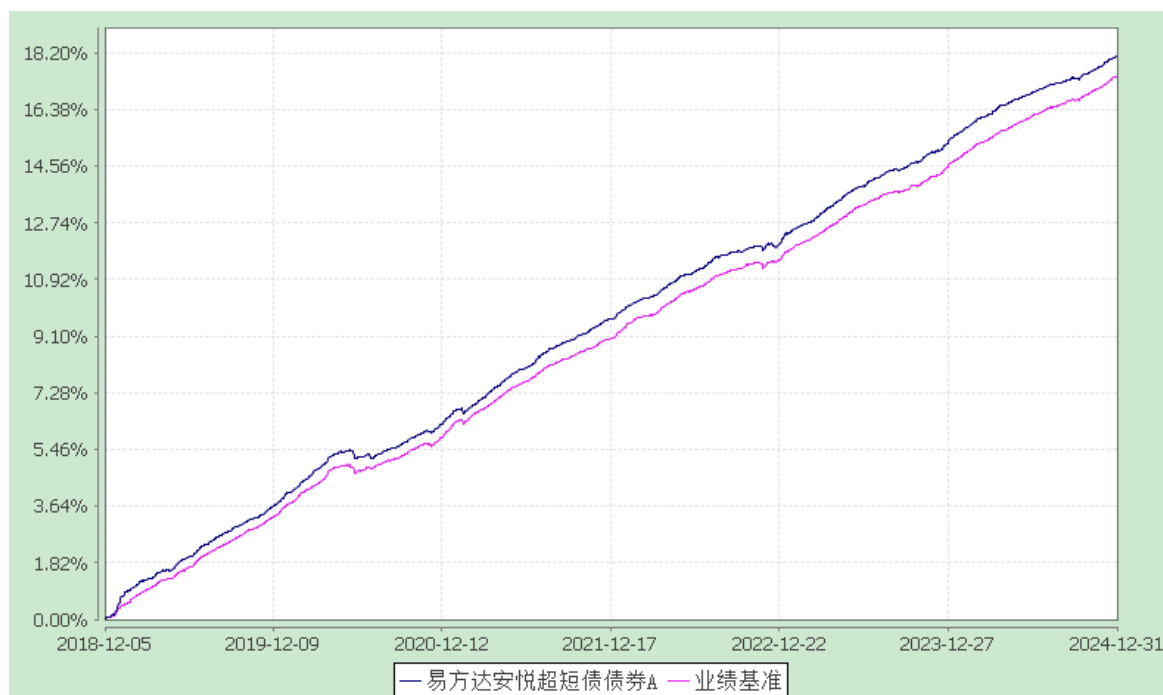
##### 易方达安悦超短债债券 F

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.01%	0.66%	0.01%	-0.03%	0.00%
过去六个月	1.00%	0.01%	1.10%	0.01%	-0.10%	0.00%
过去一年	2.31%	0.01%	2.44%	0.01%	-0.13%	0.00%
过去三年	7.56%	0.01%	7.60%	0.01%	-0.04%	0.00%
过去五年	13.63%	0.01%	13.40%	0.01%	0.23%	0.00%
自基金合同生效起至今	17.96%	0.02%	17.46%	0.01%	0.50%	0.01%

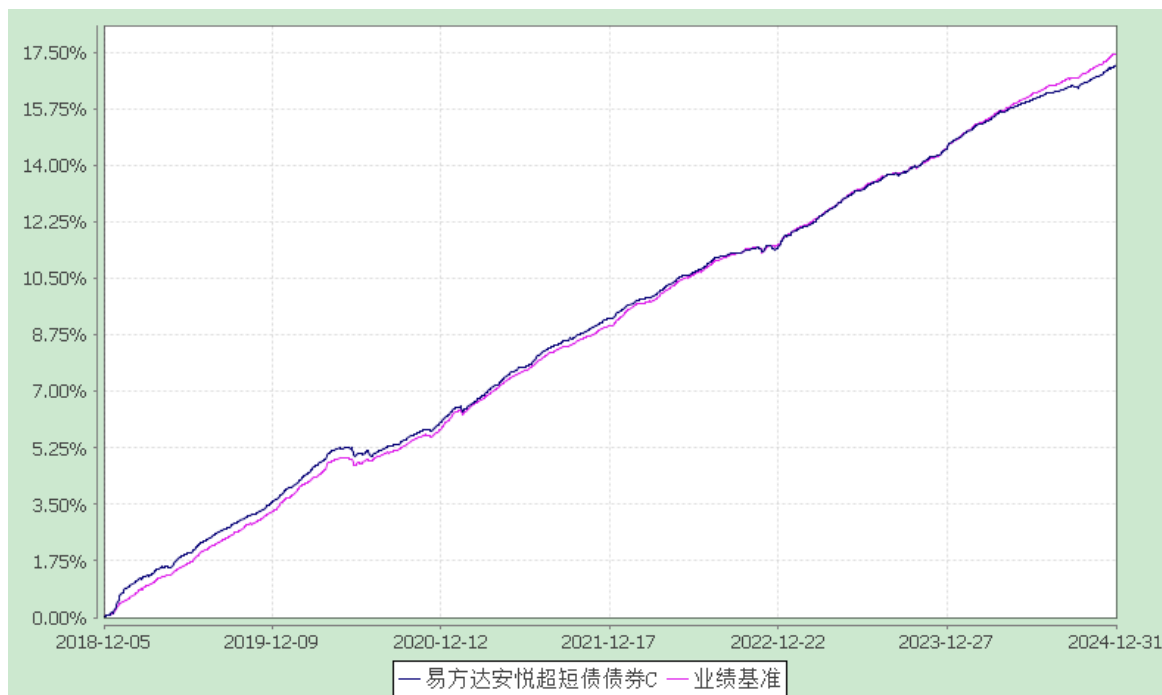
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安悦超短债债券型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 （2018 年 12 月 5 日至 2024 年 12 月 31 日）

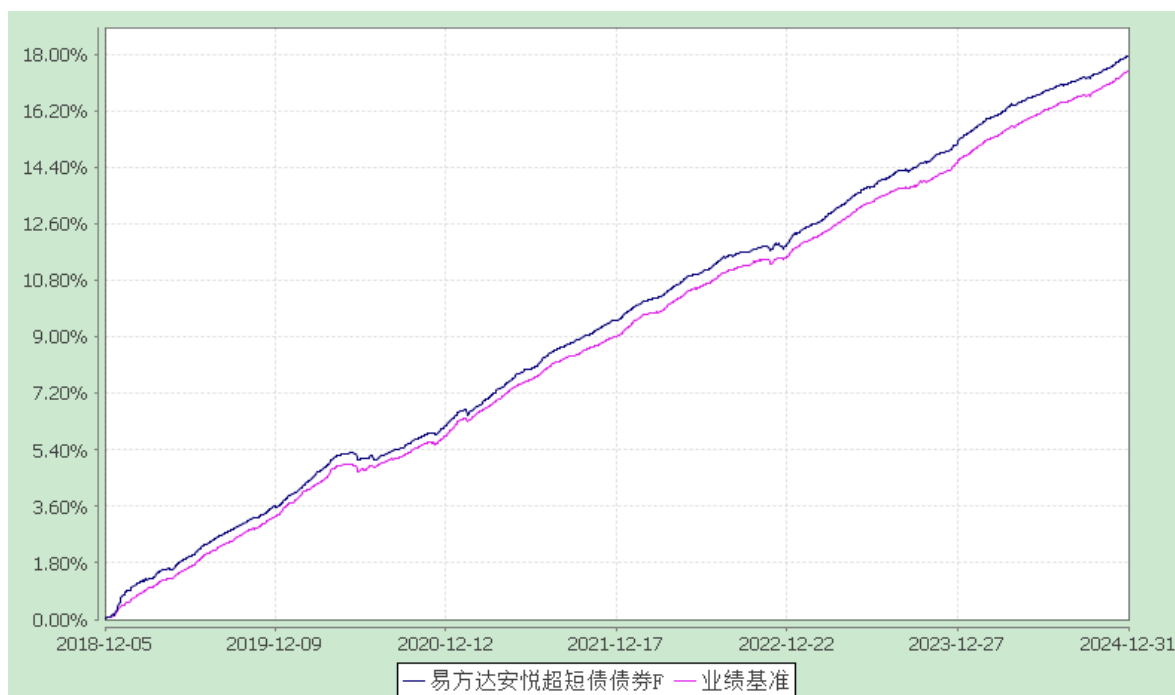
易方达安悦超短债债券 A



易方达安悦超短债债券 C



### 易方达安悦超短债债券 F



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 18.12%，同期业绩比较基准收益率为 17.46%；C 类基金份额净值增长率为 17.11%，同期业绩比较基准收益率为 17.46%；F 类基金份额净值增长率为 17.96%，同期业绩比较基准收益率为 17.46%。

## § 4 管理人报告

## 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁莹	本基金的基金经理，易方达增金宝货币、易方达财富快线货币、易方达天天增利货币、易方达龙宝货币、易方达现金增利货币、易方达保证金货币、易方达安和中短债债券、易方达稳丰 90 天滚动短债、易方达安汇 120 天持有债券的基金经理，易方达天天理财货币、易方达易理财货币、易方达货币、易方达天天发货币的基金经理助理，现金和短债投资部副总经理	2018-12-05	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、投资经理、现金管理部总经理助理，易方达月月利理财债券、易方达双月利理财债券、易方达掌柜季季盈理财债券、易方达稳鑫 30 天滚动短债的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理。
刘朝阳	本基金的基金经理，易方达财富快线货币、易方达易理财货币、易方达天天理财货币、易方达中证同业存单 AAA 指数 7 天持有、易方达天天增利货币、易方达安裕 60 天持有债券的基金经理，现金和短债投资部总经理、固定收益及多资产投资决策委员会委员	2018-12-05	-	17 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任南方基金管理有限公司固定收益部研究员、债券交易员、宏观策略高级研究员、基金经理，易方达基金管理有限公司投资经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金

合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 23 次，其中 21 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，2 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年 9 月以来，国内出台了一系列稳增长的重磅政策。四季度，随着各项政策的逐步落地，投资者对经济增长预期的信心得到了有效修复，但国内仍然面临着有效需求相对不足、供给相对过剩的状态。具体来看，外需方面，全球信用周期回升的幅度相对有限，“以价换量”和“抢出口”带动了我国出口份额提升，但“以价换量”抢占市场份额也使得海外对华贸易态度边际恶化，随着未来美国新一届政府上台，对华关税政策或进一步加剧，中国的出口份额或因此出现回落。内需方面，四季度制造业 PMI 回升至荣枯线以上，12 月 PMI 收于 50.1，处于历史中性水平，生产有所回落，需求侧新订单继续回升。基建方面，四季度基建同比维持高位，实物工作量保持韧性；地产方面，新开工和投资仍显低迷。物价方面，CPI 受到食品价格拖累环比偏弱，PPI 弱平稳运行，内需不足和劳动力市场低迷对价格仍有制约。国家指导中央企业切实把



科技创新作为“头号任务”，未来将推动国有工业企业投资增速抬升，这将支撑我国制造业投资保持高增长，我们期待国家也会出台更多类似“以旧换新”的政策来提振消费信心。但以科技和消费为主线的经济新动能方式，在拉动经济增长的过程中，是相对长期的变量，很难带来短平快的经济数据表现。目前的情况下，经济增长数据的修复仍需要各类政策的持续支撑。

9 月底政府出台的一系列金融支持政策，彰显了国家对于拉动经济增长的决心。从四季度政策的落地情况来看，财政政策方面，11 月初人大常委会宣布地方债限额调增安排与化债计划，年内迎来新一轮政府债供给高峰；货币政策方面，央行推出买断式回购、买卖国债等流动性管理工具积极配合支持市场流动性，12 月上旬中共中央政治局会议将货币政策定调转为“适度宽松”，市场对货币政策宽松预期大幅升温。

在以上多方面因素的影响下，四季度债券市场收益率先上后下。10 月，债券市场在政策预期博弈与股债跷跷板效应影响下震荡加剧，市场交易积极财政政策预期，在专项债发行节奏加快的影响下，债券收益率震荡上行；11 月下旬，在地方债招标结果好于预期、央行逆回购力度加大、流动性充裕的环境下，债市收益率再度下行，11 月底 10 年期国债收益率收于 2.02% 附近，1 年期 AAA 同业存单收益率收至 1.80% 附近。12 月，受到同业存款自律倡议出台和中旬中共中央政治局会议“适度宽松的货币政策”定调影响，债券收益率快速下行至新低。截至 2024 年年末，10 年期国债收益下行至 1.68%，1 年期 AAA 同业存单收益率下行至 1.58%。受此影响，短债类基金在四季度普遍走出了一条稳健向上的净值增长曲线，但与之对应的是，未来此类基金的实际静态收益也会大幅下降，产品的净值波动率可能会相应提升。

从具体操作来看，报告期内本基金以货币市场上 270 天以内、AA+ 评级以上的短期高等级信用债作为主要配置资产，基于对宏观经济和货币政策的判断，灵活调整组合中各类资产的比例和久期，并根据负债端的波动情况，及时调整持仓资产，积极参与波段操作增厚收益。总体来看，组合在四季度保持了较好的流动性和较稳定的收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0169 元，本报告期份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%；C 类基金份额净值为 1.0165 元，本报告期份额净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%；F 类基金份额

净值为 1.0165 元，本报告期份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	5,883,899,890.54	98.73
	其中：债券	5,840,629,230.88	98.00
	资产支持证券	43,270,659.66	0.73
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,493,897.09	0.03
7	其他资产	74,311,987.98	1.25
8	合计	5,959,705,775.61	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	662,071,686.01	12.17
	其中：政策性金融债	291,857,555.07	5.36
4	企业债券	36,292,028.66	0.67
5	企业短期融资券	4,146,407,977.07	76.21
6	中期票据	441,947,205.73	8.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	543,291,058.68	9.99
9	其他	10,619,274.73	0.20
10	合计	5,840,629,230.88	107.35

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	012483250	24 粤科金融 SCP002	2,000,000	201,139,090.41	3.70
2	150218	15 国开 18	1,600,000	164,636,580.82	3.03
3	012481831	24 鲁高速 SCP003	1,500,000	151,469,654.79	2.78
4	012483238	24 恒健 SCP002	1,500,000	150,998,515.07	2.78
5	012483338	24 首钢 SCP005	1,500,000	150,840,410.96	2.77

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	144092	荟享 14 号第 2 期优先	400,000	40,074,915.07	0.74

		A 级第 1 期次			
2	144081	三一租赁 8 优 1	100,000	2,037,749.33	0.04
3	2489049	24 兴瑞 1 优先	80,000	1,157,995.26	0.02

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,290.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	74,309,697.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	74,311,987.98

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达安悦超短 债债券A	易方达安悦超短 债债券C	易方达安悦超短债 债券F
报告期期初基金份 额总额	3,117,426,237.50	1,613,681,496.94	44,029,700.31
报告期期间基金总 申购份额	4,051,375,962.79	1,502,116,043.98	849,875,960.13
减：报告期期间基 金总赎回份额	3,657,095,245.09	2,051,965,036.30	118,411,024.81
报告期期间基金拆 分变动份额（份额 减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份 额总额	3,511,706,955.20	1,063,832,504.62	775,494,635.63

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达安悦超短债债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达安悦超短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达安悦超短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

## 8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二五年一月二十一日